

 **FESA3**  
NIVEL 1  
BM&FBOVESPA

 **FESA4**  
NIVEL 1  
BM&FBOVESPA



**Ferbasa**

**Teleconferência de Resultados 2T19 / 1S19**

**Agosto, 2019**



## DISCLAIMER

---

A Companhia de Ferro Ligas da Bahia – FERBASA (B3: FESA3 e FESA4), principal fornecedora de ferroligas do Brasil e única produtora de Ferrocromo das Américas, divulga os resultados referentes ao **desempenho operacional e financeiro do 2º trimestre de 2019**, cujas demonstrações foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base na Lei das Sociedades por Ações, nas normas e pronunciamentos da Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), já contemplados os ajustes da Lei 11.638 e as mudanças advindas do padrão IFRS. Esta apresentação contém declarações e informações prospectivas a respeito da FERBASA, que se baseiam em premissas e expectativas, as quais poderão, ou não, se concretizar, não sendo, portanto, garantias do desempenho futuro da Companhia. Embora a FERBASA acredite que as premissas e expectativas utilizadas sejam razoáveis, advertimos aos investidores que as referidas informações estão e estarão, conforme o caso, sujeitas a riscos e a outros fatores relativos às operações e aos ambientes de negócios da Empresa, de forma que os resultados reais podem diferir das projeções, expressas ou implícitas, contidas neste material. A FERBASA se isenta expressamente do dever de atualizar as declarações, prospecções e expectativas contidas neste documento.



**Ferbasa**

## **AGENDA**

- 1. Destaques do 2T19 / 1S19**
- 2. Ambiente de negócio**
- 3. Desempenho operacional e financeiro**
- 4. Mercado de capitais**
- 5. Atualização dos Projetos Estratégicos**

# Destques do Período



		2T19	1T19	Δ%	2T18	Δ%	1S19	1S18	Δ%
<b>OPERACIONAL</b>	<b>Produção (t)</b>	64.955	66.448	-2,2%	65.912	-1,5%	131.403	132.524	-0,8%
	<b>Capacidade Instalada (%)</b>	73,7%	77,6%	-2,9 p.p	73,5%	+0.2 p.p	75,7%	73,9%	+1.8 p.p
	<b>CPV (R\$ MM)</b>	251,6	253,7	-0,8%	218,8	+15,0%	505,3	456,8	+10,6%
<b>MERCADO</b>	<b>Volume de Vendas (t)</b>	55.704	60.243	-7,5%	51.356	+8,5%	115.947	120.751	-4,0%
	<b>Receita Líquida (R\$ MM)</b>	326,7	348,8	-6,3%	348,5	-6,3%	675,5	697,0	-3,1%
	<b>Câmbio Médio praticado (R\$)</b>	3,92	3,78	+3,7%	3,48	+12,6%	3,85	3,36	+14,6%
<b>FINANCEIRO</b>	<b>EBITDA ajustado (R\$ MM)</b>	74,1	89,3	-17,0%	126,5	-41,4%	163,4	220,9	-26,0%
	<b>Ger./Cons. de Caixa (R\$ MM)</b>	(83,7)	(2,3)	+3.539,1%	(245,3)	-65,9%	(86,0)	(196,8)	-56,3%
	<b>Lucro Líquido (R\$ MM)</b>	31,7	46,1	-31,2%	76,4	-58,5%	77,8	139,9	-44,4%
<b>ESTRATÉGICO</b>	<b>CAPEX (R\$ MM)</b>	52,3	31,4	+66,6%					
	<b>Nível dos Estoques (R\$ MM)</b>	180,7	96,5	+87,2%					

# Ambiente de negócio - Aços inoxidáveis e FeCr



Produção mundial de **aços inoxidáveis** cresceu **0,8%** no 1S19, ante o 1S18, *segundo relatórios de mercado.*



Produção e consumo mundial de **FeCr** cresceram, respectivamente, **7,9%** e **2,6%** no 1S19, *segundo relatórios de mercado.*

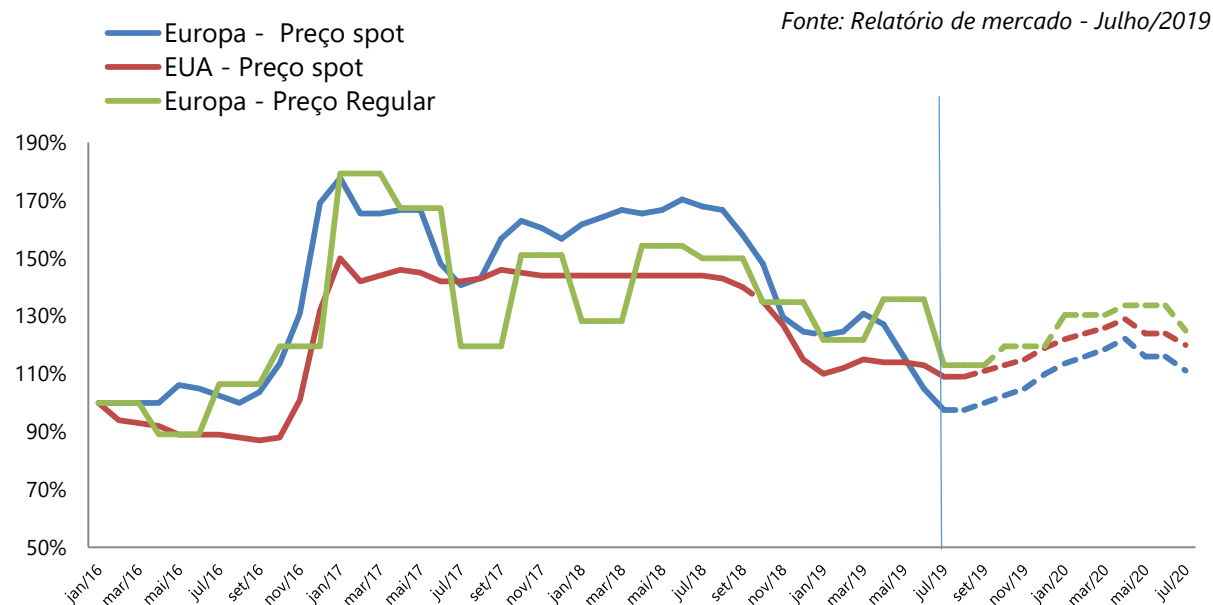


**Acréscimo de 5,7%** na produção brasileira de aços inoxidáveis no 1S19, *segundo relatórios de mercado.*



**O descasamento entre a produção e o consumo mundiais de ferrocromo** tem levado diversos produtores na África do Sul, como Glencore-Merafe e Afarak, ao anúncio de **cortes de produção, esperando, com isso, ajustar a oferta mundial** desse produto e conter novas quedas no preço.

## Evolução do preço do FeCr (realizado e forecast)



## Produção Mundial de aços inoxidáveis - mil ton.

Países		1S19	1S18	%
1	China	13.629	12.932	+5,4%
2	Índia	1.983	1.986	-0,1%
3	Japão	1.552	1.657	-6,3%
4	USA	1.447	1.487	-2,7%
5	Indonésia	1.145	1.070	+7,0%
6	Coreia do Sul	1.126	1.229	-8,4%
-	<b>Brasil</b>	<b>213</b>	<b>201</b>	<b>+5,7%</b>
	<b>Global</b>	<b>25.784</b>	<b>25.570</b>	<b>+0,8%</b>

Fonte: Relatório de mercado - Julho/2019

# Ambiente de negócio - Aço bruto e FeSi



Produção mundial de aço bruto  **aumentou 4,9% no 1S19**, frente ao 1S18, com a Ásia representando 71,4% da produção, *segundo WSA*.



Produção e consumo mundial de  **FeSi com crescimento esperado de 5,7% e 3,4%, respectivamente, no 1S19**, *segundo relatórios de mercado*.



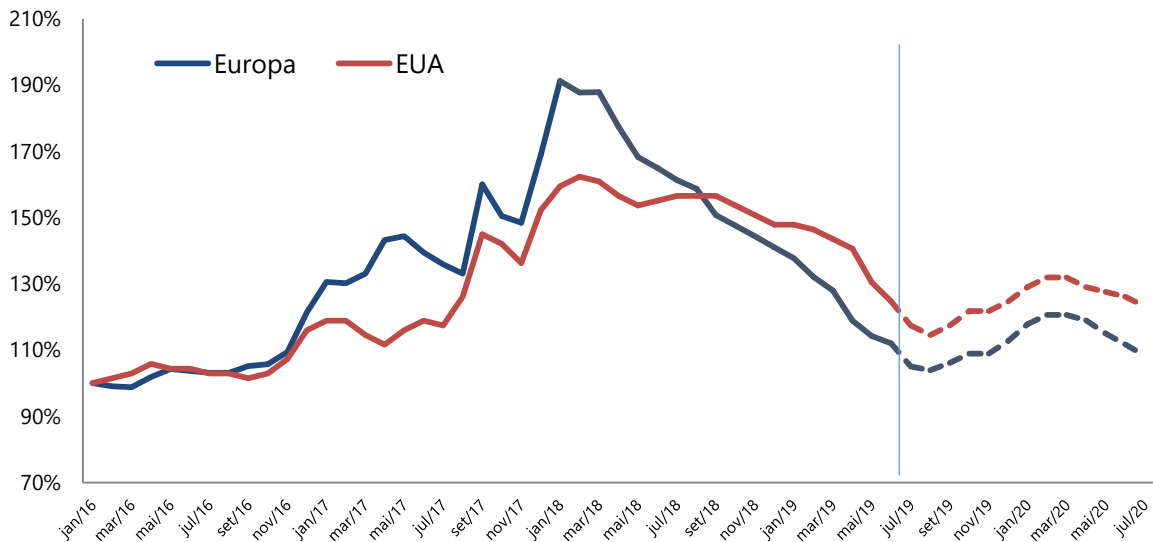
Produção de aço bruto brasileira  **reduziu 1,4%, enquanto o consumo registrou um crescimento de 0,2% no 1S19**, confirmando um cenário comercial mais cauteloso para a economia nacional, *segundo IABr*.



**Existe uma perspectiva de melhora nos preços globais do FeSi**  até o final do 3T19. Isto porque, os preços para este produto já encontram-se bastante depreciados nos EUA e Europa. Além disso, a  **China já vem registrando uma melhora dos preços**, puxada pelo  **incremento da demanda em meio à baixa oferta**, *segundo relatórios de mercado*.

## Evolução do preço do FeSi (realizado e forecast)

Fonte: Relatório de mercado - Julho/2019



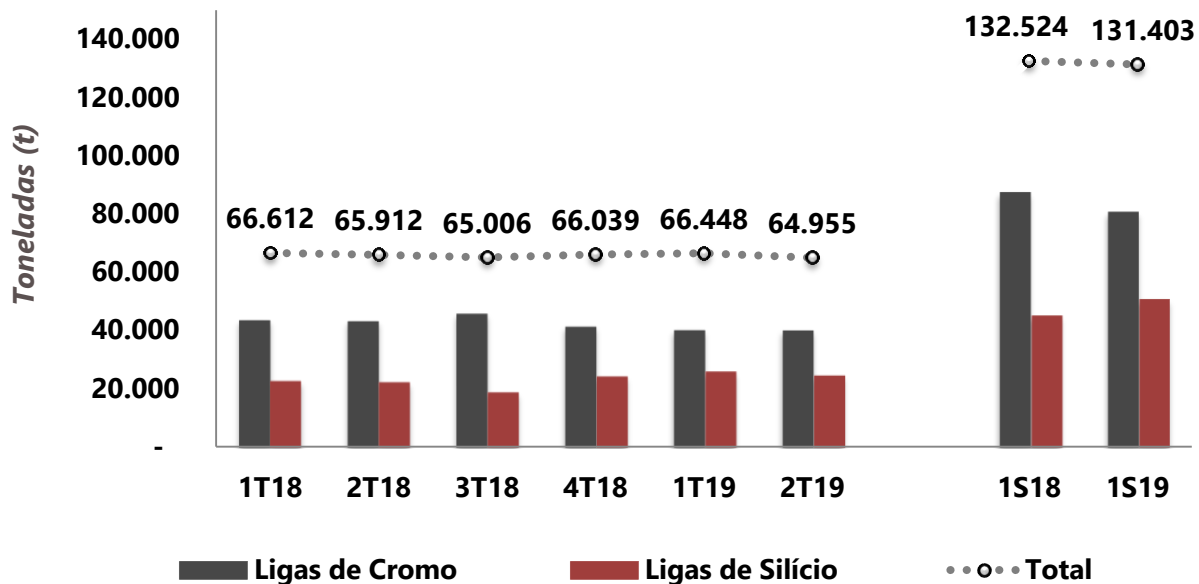
## Produção Mundial de aços brutos - mil ton.

	País	1S19	1S18	%
1	<b>China</b>	<b>492.169</b>	<b>447.825</b>	<b>+9,9%</b>
2	Índia	56.959	54.230	+5,0%
3	Japão	51.082	52.967	-3,6%
4	USA	44.345	42.059	+5,4%
5	Coréia do Sul	36.445	36.060	+1,1%
6	Rússia	35.757	36.010	-0,7%
7	Alemanha	20.717	21.830	-5,1%
8	Turquia	16.994	18.912	-10,1%
9	<b>Brasil</b>	<b>17.243</b>	<b>17.482</b>	<b>-1,4%</b>
	<b>Global</b>	<b>925.064</b>	<b>882.005</b>	<b>+4,9%</b>

Fonte: Relatório de mercado - Julho/2019

# Desempenho operacional – Produção de Ferroligas

Produção de ferroligas (t)



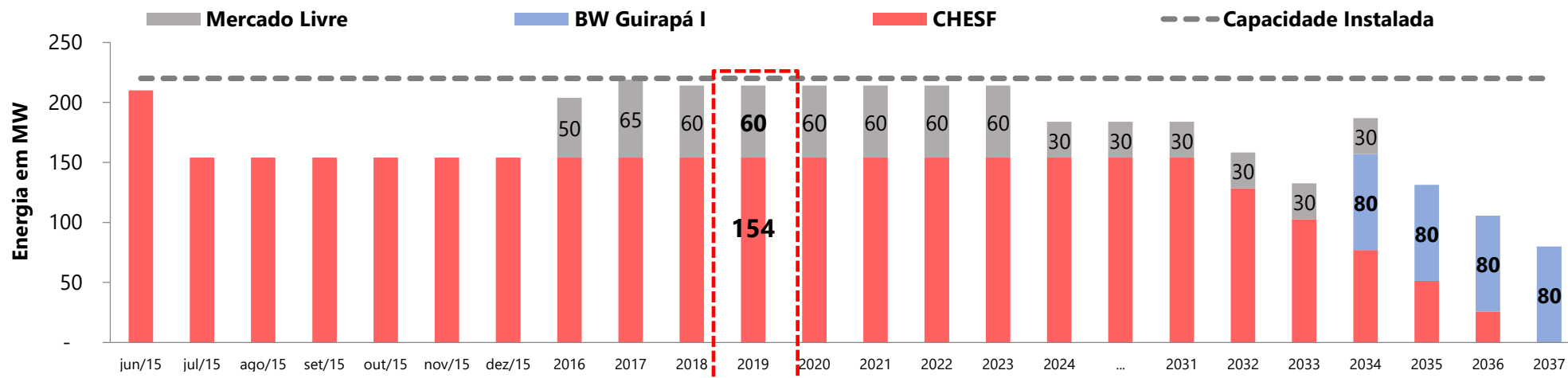
	2T19	1T19	2T18	1S19	1S18
% Utilização da Capacidade instalada (MW méd)	73,7%	77,6%	73,5%	75,7%	73,9%

A produção total das ligas de Cromo e Silício no 1S19 foi de **131.403 toneladas**, permanecendo em linha com o 1S18. Destaque para o **crescimento de 12,1%** da produção de Ligas de Silício, e **redução de 7,6%** na produção de Ligas de Cromo, frente ao 1S18.

O nível de estoque da Companhia deriva dos **planos de produção e comercialização**, os quais levam em consideração algumas **variáveis do mercado de ligas e dos preços da energia no Mercado Livre (PLD)**. Neste contexto, a Cia. decide sua estratégia frente a opção de maior lucratividade

O **cenário mercadológico desaquecido para as ligas e para o PLD da energia** fez com que a Ferbasa tomasse a decisão de manter o nível de produção, o que gerou um aumento no nível de estoque da companhia.

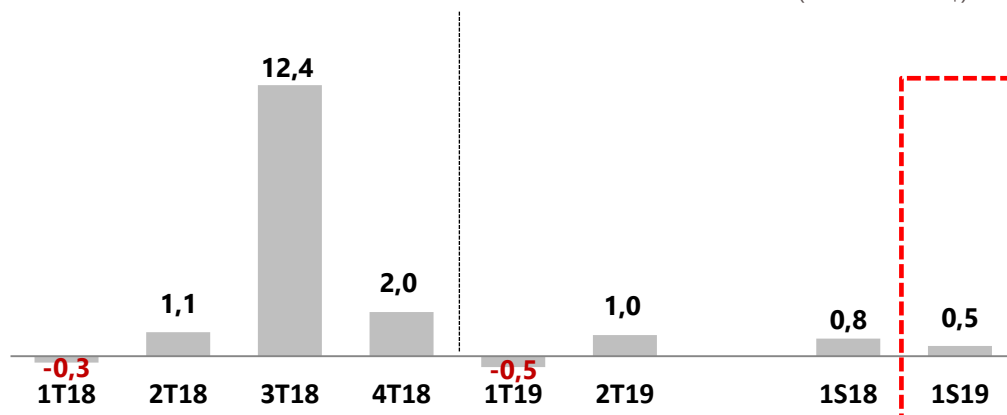
# Disponibilidade Energética FERBASA



\* Valores mensais médios para o ano.

## Resultado da Operação de cessão de energia

(em milhões R\$)



**BW Guirapá** garantirá **suprimento e competitividade** energética para cerca de **30% da demanda** da Metalurgia, a partir de **2034**;

Níveis médios do PLD no submercado nordeste permaneceram baixos durante o semestre, o que levou a Cia. a **utilizar quase toda energia elétrica contratada no Mercado Livre na produção de ligas.**

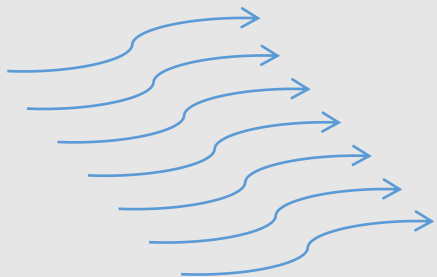
A Companhia realizou, durante o mês de junho, a **cessão de 35MW médios ao mercado**, reflexo de um cenário positivo para o PLD no 3T19.



# Complexo Eólico BW Guirapá

O resultado do complexo eólico BW Guirapá **está relacionado a algumas variáveis que influenciam a geração de energia**, dentre elas merecem destaque:

## Principais variáveis independentes da geração de energia



### Clima

- Refere-se às condições climáticas da atmosfera quanto a qualidade dos ventos (velocidade e densidade).



### Disponibilidade

- Tempo disponível para operação de todo o complexo eólico, excluídas as horas de paradas para manutenção.

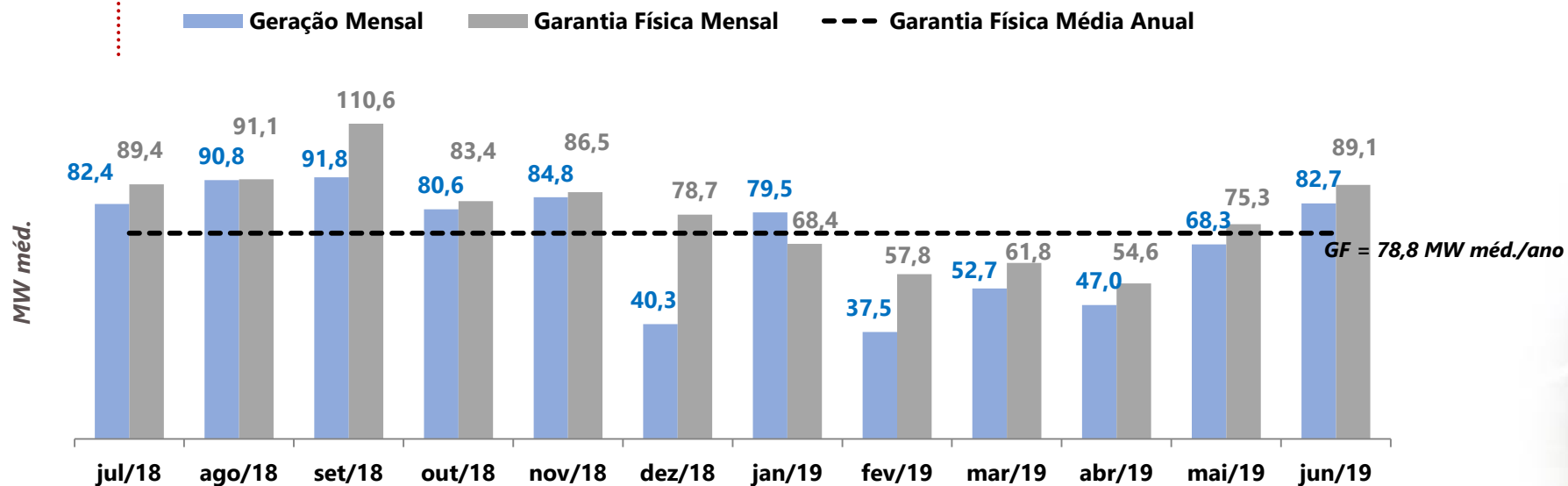


### Performance

- A relação entre a geração de energia real e a esperada, em função da curva de potência teórica dos aerogeradores.



# Produção de energia vs Garantia física – BW Guirapá



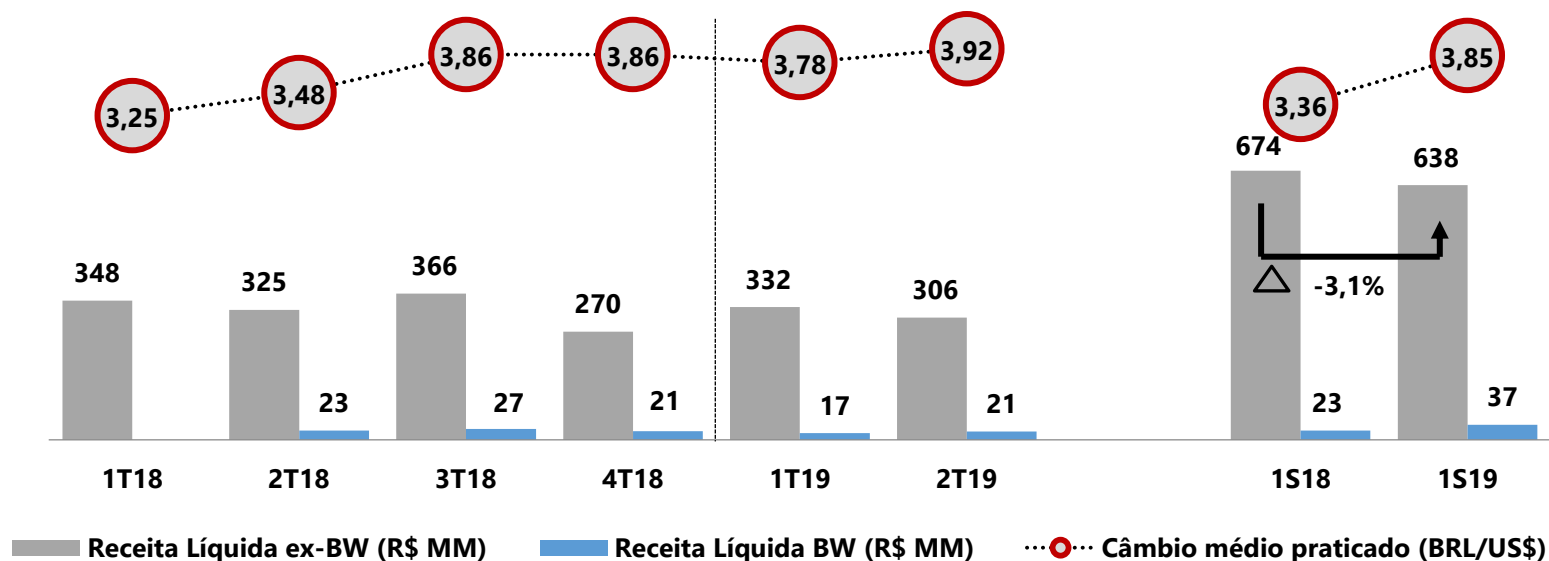
No 1S19 registramos uma geração de **61,3MW médios**, com uma **disponibilidade operacional de 96,1%** (cuja meta técnica é de 95,2%) e uma **performance de 98,0%** (cuja referência de mercado estima mínimos 95%).

No período de julho/2018 (início do 2º quadriênio) até junho/19, tivemos uma **geração média de 69,9MW**, resultado **11,3% abaixo da garantia física** para esse período.

A Companhia segue realizando esforços em busca de **melhorias para um melhor desempenho do complexo**, a exemplo da **implementação de um sistema automatizado de gestão de ativos online** que **permitem a tomada de decisão mais rápida**.

# Desempenho operacional – Receita líquida e Dólar

## Receita líquida e US dólar



No 1S19 registramos uma receita líquida de R\$ 675,5 milhões, **representando uma redução de 3,1% frente ao 1S18**. Destaque para a influência da BW Guirapá a partir de abril no 1S18, o que impacta na base comparativa com 1S19.

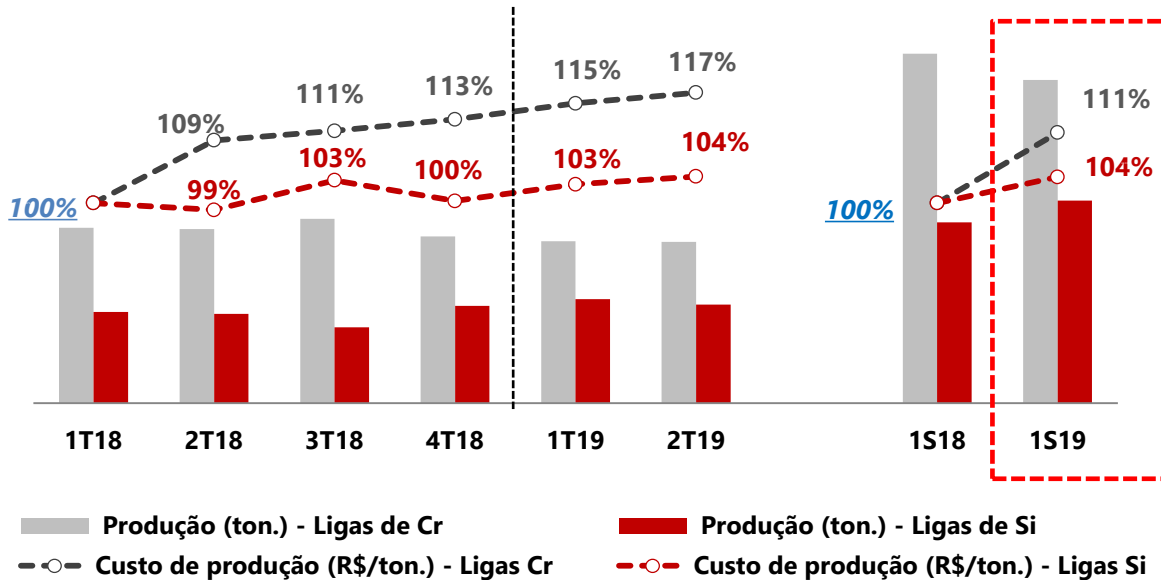
**Valorização de 14,6% do USD frente ao Real** no 1S19, frente ao 1S18.

**Redução de 4,0% no volume de vendas** das principais ligas, compensada parcialmente com o aumento de venda de madeira e pela receita advinda dos parques eólicos.

**Redução de 14,1% no preço médio ponderado, em dólar, de nossos principais produtos.**

# Evolução e Composição dos Custos

## Evolução dos Custos de Produção

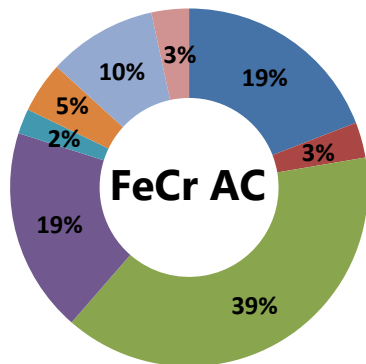


↑ Reajuste de 4,5% na tarifa de energia elétrica em julho de 2018, impactando o custo de todas as ligas.

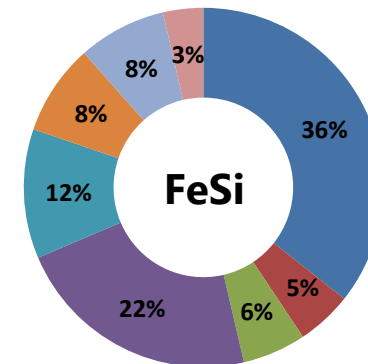
↑ Aumento nos custos com o coque e eletrodo de grafite, impactadas pela valorização de 14,6% do dólar, no 1S19.

↑ Redução de 7,6% na produção do FeCr AC no 1S19.

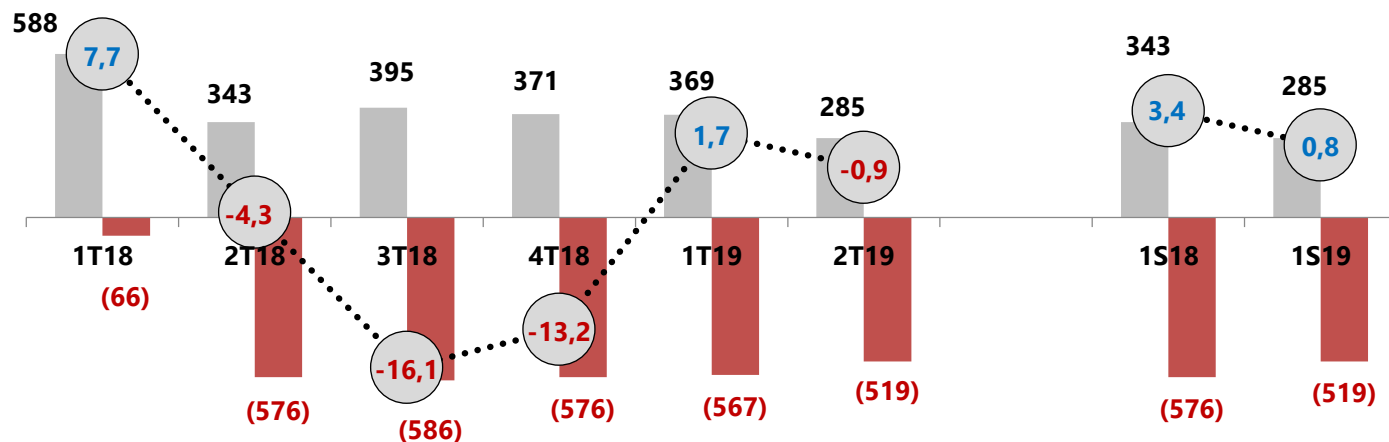
↑ Aumento dos custos variáveis das ligas de FeSi, compensados parcialmente pelo aumento de 12,1% da produção e pela queda nos custos do Biorredutor.



- Energia Elétrica
- Mão de Obra Direta
- Minério (Cromo e Quartzo)
- Redutores (Coque e Biorredutor)
- Outras MPs
- Manutenção
- Gastos Diretos
- Outros Custos



# Dívida, Reserva Financeira e Resultado Financeiro



■ Reserva Financeira (R\$ MM) ■ Empréstimos e Financiamentos (R\$ MM) ●○●● Resultado Financeiro (R\$ MM)

Resultado financeiro	2T19	1T19	Δ%	2T18	Δ%	1S19	1S18	Δ%
Desempenho financeiro								
Receita financeira	5,6	6,6	-15,2%	5,4	3,7%	12,2	14,7	-17,0%
Despesa financeira	(11,9)	(12,0)	-0,8%	(13,5)	-11,9%	(23,9)	(15,6)	53,2%
Variação cambial líquida	(1,1)	(0,5)	120,0%	5,7	-	(1,6)	5,0	-
<b>Subtotal</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(5,9)</b>	<b>25,4%</b>	<b>(2,4)</b>	<b>208,3%</b>	<b>(13,3)</b>	<b>4,1</b>	<b>-</b>
Resultado hedge Liquidados	6,5	7,6	-14,5%	(1,9)	-	14,1	(0,7)	-
<b>Subtotal</b>	<b>6,5</b>	<b>7,6</b>	<b>-14,5%</b>	<b>(1,9)</b>	<b>-</b>	<b>14,1</b>	<b>(0,7)</b>	<b>-</b>
<b>Total geral</b>	<b>(0,9)</b>	<b>1,7</b>	<b>-</b>	<b>(4,3)</b>	<b>-79,1%</b>	<b>0,8</b>	<b>3,4</b>	<b>-76,5%</b>

O resultado do Hedge Cambial no 1S19 foi **positivo em R\$ 14,1 milhões**, contra um resultado **negativo de R\$ 0,7 milhões no 1S18**, justificado pela diferença entre a taxa contratada (R\$ 4,060) e a efetivamente praticada (R\$ 3,856) nos períodos.

No 1S19 a **despesa financeira da BW Guirapá** totalizou R\$ 15,9 milhões, ante R\$ 8,9 milhões do 1S18 que considera apenas o período de abril a junho/18.

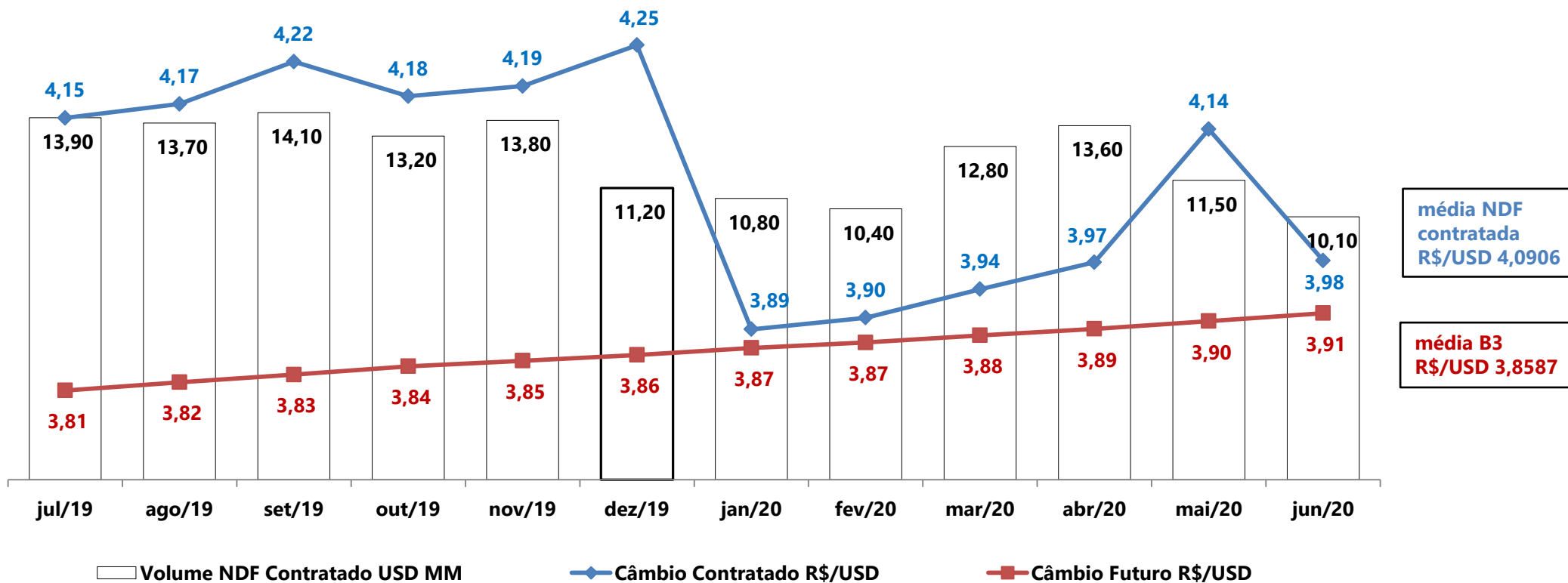
**Redução de 17% na receita financeira**, ante o 1S18, provocada pela **queda do saldo das aplicações financeiras entre os períodos**. As aplicações foram majoritariamente impactadas pelo pagamento da 2ª parcela da BW Guirapá, distribuição de proventos e investimentos.

# Hedge Cambial

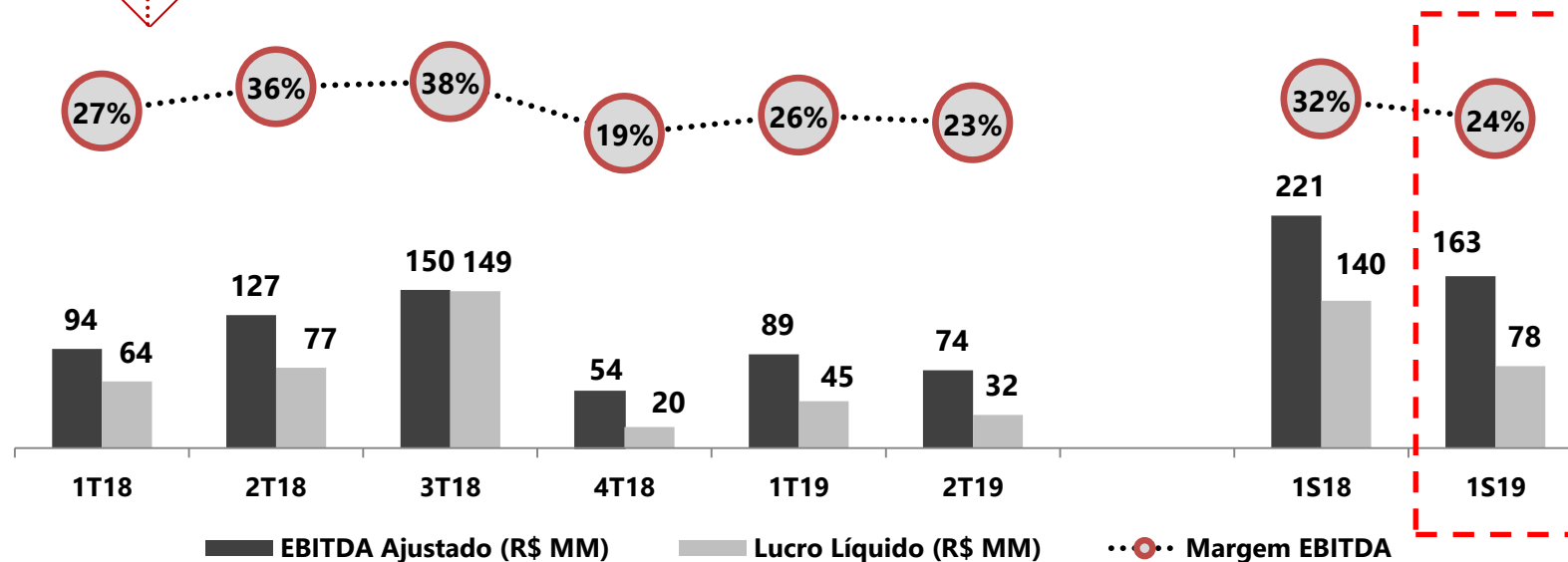
O resultado positivo do Hedge Cambial no 1S19 compensou o aumento de 53,2% da **despesa financeira consolidada**.

Hedge Cambial (R\$/USD): CÂMBIO CONTRATADO X CÂMBIO FUTURO – Base 30/06/2019

Volume Líquido  
NDF USD 149,1 M  
→



# Lucro líquido e EBITDA ajustado



## Análise entre 1S19/1S18



### Efeitos positivos:

- Valorização de 14,6% do dólar médio praticado;
- Resultado positivo de R\$ 14,1 milhões nos contratos liquidados de *hedge* cambial.



### Efeitos negativos:

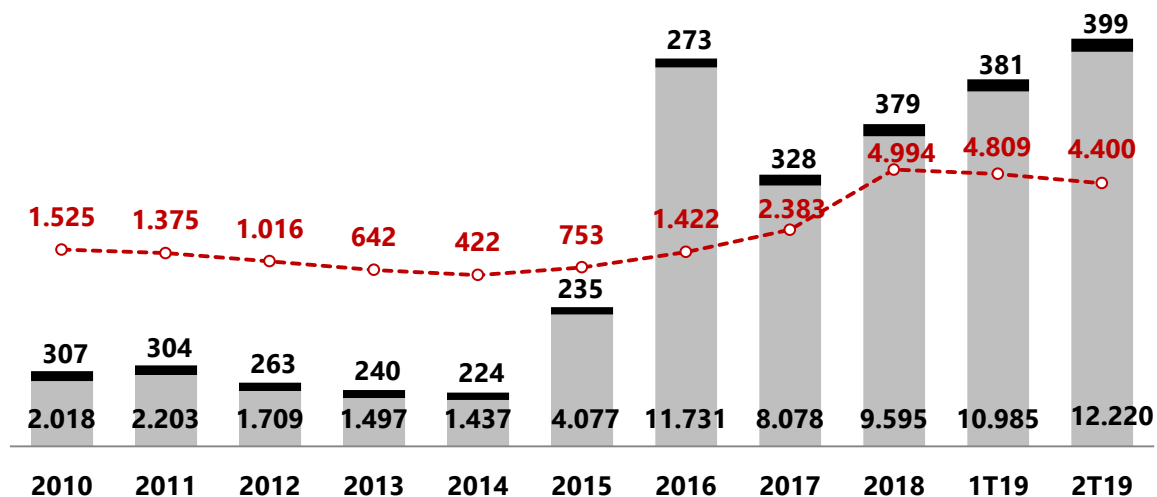
- Diminuição de 14,1% no preço médio ponderado, em dólar, de nossos principais produtos;
- Queda de 4,0% do volume de vendas.
- Resultado negativo de R\$ 10,9 milhões da BW Guirapá no 1S19.
- Redução de 17,0% no saldo das aplicações financeiras.

	2T19	1T19	Δ%	2T18	Δ%	1S19	1S18	Δ%
Lucro (Prejuízo) Líquido	31,7	46,1	-31,2%	76,4	-58,5%	77,8	139,9	-44,4%
(+/-) Resultado financeiro líquido	7,3	6,0	21,7%	2,4	204,2%	13,3	(4,1)	-
(+/-) Resultado hedge cambial	(6,5)	(7,6)	-14,5%	1,9	-	(14,1)	0,7	-
(+/-) IRPJ/CSLL	1,9	9,5	-80,0%	11,1	-82,9%	11,4	28,7	-60,3%
(+/-) Depreciação, amortização e exaustão	39,5	34,9	13,2%	34,1	15,8%	74,4	54,5	36,5%
<b>EBITDA</b>	<b>73,9</b>	<b>88,9</b>	<b>-16,9%</b>	<b>125,9</b>	<b>-41,3%</b>	<b>162,8</b>	<b>219,7</b>	<b>-25,9%</b>
(+/-) Provisão para contingências/ outros	0,2	0,4	-50,0%	0,6	-66,7%	0,6	1,2	-50,0%
<b>EBITDA Ajustado</b>	<b>74,1</b>	<b>89,3</b>	<b>-17,0%</b>	<b>126,5</b>	<b>-41,4%</b>	<b>163,4</b>	<b>220,9</b>	<b>-26,0%</b>
Margem EBITDA	22,7%	25,6%		36,3%		24,2%	31,7%	

## Liquidez das ações (ADTV) – FESA4

(ref. 31/06/19)

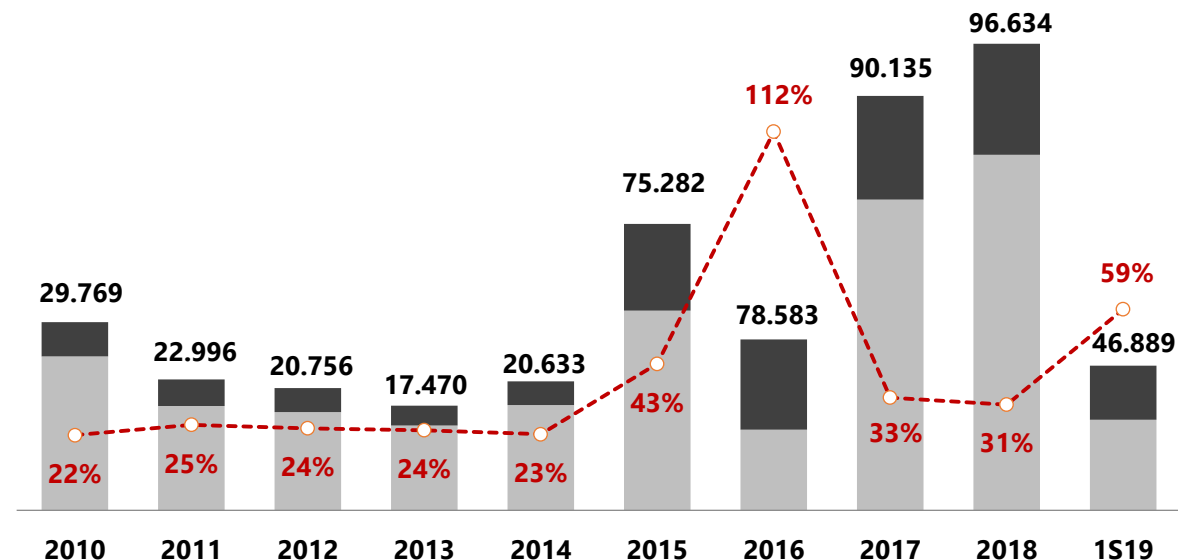
Qtd Acionista PJ  
 Qtd Acionista PF  
-○- ADTV ( Valor negociado médio por dia) - em R\$ mil



No 1S19, observamos um crescimento acentuado do número total de acionistas, atingindo **novo recorde histórico da companhia** e contribuindo para a **evolução da liquidez (ADTV)**

## Proventos distribuídos por exercício – FESA4

Lucro Líquido (R\$ MM)  
 Total de Proventos (R\$ MM)  
-○- Payout (%)



No 1S19, a Cia. **deliberou o pagamento de proventos no valor de R\$ 46,8 milhões**, mantendo a prática de distribuições trimestrais estabelecida, e atingindo 59% de *payout*.



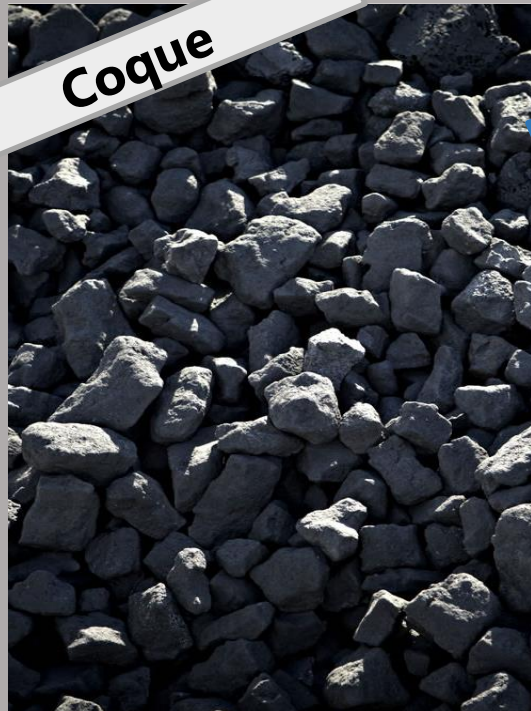
# Atualização dos Projetos Estratégicos

## Casting machine



- Redução de perdas e da geração de finos, e incremento na produção FeSi HP.
- Obras em andamento, com previsão de entrega no 2S19.

## Coque



- Oportunidade de investir em Coque Metalúrgico de alta qualidade. Nossas análises estão focadas na construção de relações comerciais de longo prazo.

## Geração de energia



- Buscando oportunidades e projetos relacionados à produção de energias limpas e renováveis, visando garantir a integração vertical da sua cadeia produtiva.

## Hard lump



- Atraso no início dos 02 novos equipamentos de Raio-X previstos para 2019.
- Mantida a previsão para exportação de lote do minério de cromo ainda no 2S19.



**Ferbasa**

## **Heron Albergaria de Melo**

*Diretor Financeiro e de  
Relações com Investidores*

## **Carlos Henrique Temporal**

*Gerente de Relações  
com Investidores*

**+55 71 3404 3065 / 3066 / 3023**

**[www.ferbasa.com.br/ri](http://www.ferbasa.com.br/ri)**

**[dri@ferbasa.com.br](mailto:dri@ferbasa.com.br)**

